

**FCP UPLINE OPPORTUNITIES
CHEZ UPLINE CAPITAL MANAGEMENT**

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023

Aux porteurs de parts du
FCP UPLINE OPPORTUNITIES

Rapport Général du Commissaire Aux Comptes Exercice du 1^{er} Janvier au 31 décembre 2023

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du fonds commun de placement « UPLINE OPPORTUNITIES », nous avons effectué l'audit des états de synthèse du FCP « UPLINE OPPORTUNITIES », ci-joints, comprenant le bilan au 31 décembre 2023, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de 1.900.265 KMAD y compris un bénéfice à affecter de 47.637 KMAD.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « UPLINE OPPORTUNITIES » au 31 décembre 2023 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants du FCP conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le FCP ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du FCP.

Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du FCP ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FCP à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Casablanca, le 19 Février 2024

Mazars Audit et Conseil
MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Bd Mohammed VI
20 380 Casablanca
Tél : 0522 423 423 (L.G.)
Fax : 0522 423 400
Abdou Souleye DIOP
Associé

ANNEXE 1
POLITIQUE DE PLACEMENT
ETAT B8 DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE OPPORTUNITES
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2023

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP UPLINE OPPORTUNITES est un OPCVM "DIVERSIFIE" dont l'objectif est de permettre aux porteurs de parts de réaliser une adéquation entre la sécurité des obligations et autres titres de créances et la dynamique du marché boursier.

Le FCP UPLINE OPPORTUNITES est investi en permanence à moins de 60% de ses actifs, hors liquidités, en actions, certificat d'investissement, droit de souscription cotés à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché règlementé en fonctionnement régulier et ouvert au public et en aucun moment, il ne peut atteindre 90% de ses actifs hors liquidités et créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire, dans des titres de créances.

PRESENTATION DE L'EVOLUTION DES RESULTATS DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Au titre de l'année 2023, le fonds UPLINE OPPORTUNITES a enregistré une performance de 3,25% contre une performance de son benchmark de 4,17% soit un écart de performance de -0,92%.

La courbe des taux a connu une forte hausse en 2023 notamment sur le segment LT.

L'EVOLUTION DES MARCHES FINANCIERS SUR LESQUELS L'OPCVM A INVESTI

Marché Actions :

La place boursière casablancaise a clôturé l'année 2023 dans le vert, avec un MASI en hausse de 12,80% à 12 092,87 points et un MASI 20 en bonification de 15,44% à 989,83 points.

Pour sa part, la capitalisation boursière se situe à 626 MMDH en hausse de 65 MMDH, soit +11,58% par rapport à fin décembre 2022.

La hausse du marché provient essentiellement de la bonne performance de : ATTIJARIWafa BANK (+17,35% à 460 DH), LAFARGEHOLCIM MAR (+42,22% à 1920 DH), BCP (+19,05% à 275 DH), CIMENTS DU MAROC (+31,25% à 1680 DH) et SODEP-Marsa Maroc (+28,7% à 278 DH).

Ces hausses ont été partiellement impactées par la contreperformance de : HPS (-90,43% à 622 DH), MANAGEM (-30,43% à 1760 DH), LABEL VIE (-9,68% à 4200 DH), AFRIQUIA GAZ (-13,98% à 4000 DH) et MINIERE TOUISSIT (-35,12% à 1090 DH).

En termes de volumétrie transactionnelle, le marché central a affiché un cumul annuel de l'ordre de 33,3 MMDH, légèrement en hausse de 1,52% par rapport aux volumes enregistrés une année auparavant. Il en découle un volume quotidien moyen de 134 MDH au terme de l'année écoulée, comparé à une moyenne de 129 MDH/séance enregistrée en 2022.

L'essentiel des volumes de l'année s'est concentré sur les grandes capitalisations, à savoir : ATTIJARIWafa BANK (5,1 MMDH), ITISSALAT AL-MAGHRIB (3,1 MMDH), BCP (2,8 MMDH), DOUJA PROM ADDOHA (1,6 MMDH) et LAFARGEHOLCIM MAR (1,5 MMDH).

Marché obligataire :

Sur le marché primaire de la dette, les investisseurs ont exprimé une demande annuelle de 474 MMDH au cours de l'année 2023, en net rebond par rapport au cumul observé en 2022 et qui s'était établi à 217 MMDH.

En face de cette demande, le Trésor a adjugé un montant annuel de 176 MMDH, toutes maturités confondues, ce qui équivaut à un taux de satisfaction de 37% de la demande des investisseurs (vs un taux de 44% en 2022).

En parallèle, le remboursement en capital pour le Trésor s'est élevé à près de 143 MMDH en 2023, contre 98,6 MMDH une année auparavant.

Dans ces conditions, la courbe secondaire des taux a affiché les principales variations annuelles ci-après :

- 30 ans : +170 pbs ;
- 20 ans : +102 pbs ;
- 15 ans : +76 pbs ;
- 10 ans : +65 pbs ;
- 5 ans : +59 pbs ;
- 2 ans : +29 pbs.

MAZARS AUDIT ET CONS
Pour Identification

BILAN ACTIF

OPCVM : UPLINE OPPORTUNITES

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	2.060.422.308,86	1.988.127.726,72
ACTIONS	488.635.315,97	431.503.024,17
OBLIGATIONS	809.347.241,07	854.410.276,95
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	72.977.167,62	108.604.083,00
TITRES D'OPCVM	233.189.576,00	225.169.715,07
BONS DE TRESOR	295.492.638,64	227.356.882,03
OPERATIONS D ACQUISITION ET CESSION TEMP DE TITRE	160.780.369,56	141.083.745,50
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	4.163.294,22	917.007,35
COUPONS A RECEVOIR	-	-
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE		
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	4.163.294,22	917.007,35
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)		
PERSONNEL DEBITEUR		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H	2.064.585.603,08	1.989.044.734,07
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	822.650,44	125.490,87
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	822.650,44	125.490,87
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL III = I	822.650,44	125.490,87
TOTAL GENERAL = I+II+III	2.065.408.253,52	1.989.170.224,94

MAZARS AUDIT
Pour Identification

BILAN PASSIF

OPCVM: UPLINE OPPORTUNITES

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAL (A)	1.852.627.723,14	1.789.966.740,90
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	1.888.061.421,33	1.847.472.679,29
EMISSIONS ET RACHATS	0,00	-1.471.408,41
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS	0,00	4.531,35
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	5.233.530,53	-46.806.988,96
FRAIS DE NEGOCIATION	-480.142,35	-1.060.532,19
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	-40.187.086,37	-8.171.540,18
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
COMPTES DE REGULARISATION		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	0,00
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	0,00
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	47.636.822,70	50.304.945,33
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	47.636.822,70	50.304.945,33
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	1.900.264.545,84	1.840.271.686,23
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR (F)	163.126.485,68	143.161.429,55
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	163.126.485,68	143.161.429,55
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	0,00	3.968.911,69
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	0,00	3.968.911,69
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	0,00	0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	2.017.222,00	1.768.197,47
PERSONNEL CREDITEUR		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	2.017.222,00	1.768.197,47
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TER		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	165.143.707,68	148.898.538,71
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (K)	0,00	0,00
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	0,00
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L	0,00	0,00
TOTAL GENERAL = I+II+III	2.065.408.253,52	1.989.170.224,94

MAZARS AUDIT FISCAL
Pour Identification

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

OPTION COUPON ENCAISSE
COUPON COURU

X

OPCVM: UPLINE OPPORTUNITES

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

NATURE	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	57 116 063,12	59 632 748,94
Produits sur actions	14 111 307,27	14 914 022,24
Produits sur obligations	32 313 328,42	23 895 437,13
Produits sur titres de créances négociables	3 097 160,93	1 763 851,43
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur bons de trésor	7 450 005,61	18 793 404,71
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	144 260,89	266 033,43
Produits sur autres titres	0,00	0,00
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme	0,00	0,00
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	2 003 855,49	1 282 119,23
Charges sur acquisition et cessions temporaires de titres	2 003 855,49	1 282 119,23
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Opérations Financières A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	0,00	0,00
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	55 112 207,63	58 350 629,71
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	7 475 384,93	8 006 642,86
Charges externes	476 110,45	510 020,50
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgetés	6 999 274,48	7 496 622,36
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	47 636 822,70	50 343 986,85
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	0,00	-39 041,52
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	0,00	-39 041,52
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	47 636 822,70	50 304 945,33

MAZARS AUDIT ET COMPTABILITE
Pour Identification

ETAT DES SOLDES DE GESTION

OPCVM: UPLINE OPPORTUNITES
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	55 112 207,63	58 350 629,71		-3 238 422,08
RESULTAT NET DE L EXERCICE	47 636 822,70	50 343 986,85		-2 707 164,15
RESULTAT A AFFECTER (A)	47 636 822,70	50 304 945,33		-2 668 122,63
PRODUITS CAPITALISES (B)	739 354 578,77	719 439 165,55	19 915 413,22	
Commissions de souscriptions et de rachats	0,00	4 531,35		-4 531,35
Plus Values réalisées	1 180 498,40	20 829 441,94		-19 648 943,54
Augmentation des différences d'estimations	738 174 080,37	698 605 192,26	39 568 888,11	
Augmentation des différences de change	0,00	0,00		
CHARGES CAPITALISEES (C)	-727 981 288,00	-907 555 305,56	179 574 017,56	
Moins Values réalisées	-41 367 584,77	-29 000 982,12		-12 366 602,65
Diminution des différences d'estimations	-686 133 560,88	-877 493 791,25	191 360 230,37	
Frais de négociation	-480 142,35	-1 060 532,19	580 389,84	
Diminution des différences de change	0,00	0,00		
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	11 373 290,77	-188 116 140,01	199 489 430,78	
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	59 010 113,47	-137 811 194,68	196 821 308,15	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	0,00	-1 471 408,41	1 471 408,41	
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	0,00	0,00		
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	0,00	-1 471 408,41	1 471 408,41	
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0,00	0,00		
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	1 840 271 686,23	1 979 554 289,32		-139 282 603,09
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/(F)+(G)	1 899 281 799,70	1 840 271 686,23	59 010 113,47	

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	15 606,38	15 113,68	492,70	
Résultat à affecter (A)	47 636 822,70	50 304 945,33		-2 668 122,63
Actif net de clôture (B)	1 900 264 545,84	1 840 271 686,23	59 992 859,61	
Nombre d'actions ou de parts (C)	121 762,00	121 762,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	15 606,38	15 113,68	492,70	
Dont part capital (B - A) / C	15 215,16	14 700,54	514,62	
Dont part revenu (A / C)	391,23	413,14		-21,91

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ANNEXE

EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS
ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE OPPORTUNITES
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

	Exercice/Semestre	Exercice/Semestre précédent
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	121 762,00	121 762,00
Valeur liquidative de fin de période	15 606,38	15 113,68

MAZARS AUDIT ET CO
Pour Identification

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : UPLINE OPPORTUNITES
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

A PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES
<p>A1 METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM</p> <p>A2 ETAT DES DEROGATIONS</p> <p style="padding-left: 40px;">AUX PRINCIPES COMPTABLES DES OPCVM AUX METHODES D'EVALUATION AUX REGLES D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE</p> <p>A3 ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODE D'UN EXERCICE A L'AUTRE</p> <p style="padding-left: 40px;">JUSTIFICATION DU CHANGEMENT ET INDICATION DE SON INFLUENCE SUR L'ACTIF NET DE L'OPCVM</p>
B INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU BILAN ET AU CPC
<p>B1 MOUVEMENTS DU CAPITAL</p> <p>B2 DETAIL DES PLUS OU MOINS VALUEES REALISEES</p> <p>B3 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS DES AMORTISSEMENTS ET DES PROVISIONS</p> <p>B4 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES</p> <p>B5 ETAT DES ENGAGEMENTS</p> <p>B6 TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL</p> <p>B7 DETAIL DES CHARGES</p> <p>B8 TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS</p> <p>B9 PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL</p> <p>B10 ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE</p> <p>B11 ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES</p> <p>B12 ETAT DES OPERATIONS EN DEVISE</p>
C AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES
<p>C1 TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS</p> <p>C2 RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DES TROIS DERNIERS EXERCICES</p> <p>C3 DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS</p>
D INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES OPERATIONS DE PENSION
<p>D1 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION</p> <p>D2 TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION</p>

A1. METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

OPCVM : UPLINE OPPORTUNITES
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM**PORTEFEUILLE TITRES****A. PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR****1.ACTIONS**

Evaluées au dernier cours traité en bourse .

2.OBLIGATIONS

Evaluées au dernier cours constaté sur le marché. En l'absence de ce cours, l'évaluation se fait par actualisation des montants restant à percevoir sur la durée de vie restant à courir jusqu'à l'échéance, le taux utilisé est celui des bons de trésor d'une durée équivalente majoré, le cas échéant d'une marge de risque.

Si l'écart entre les marchés primaire et secondaire est égal ou supérieur à 10pb, le taux à appliquer pour la valorisation des titres obligataires sera celui du marché secondaire.

3.TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES

Evalués au dernier cours constaté sur le marché. En l'absence de ce cours, l'évaluation se fait par actualisation des montants restant à percevoir sur la durée de vie restant à courir jusqu'à l'échéance, le taux utilisé est celui des bons de trésor d'une durée équivalente majoré, le cas échéant d'une marge de risque.

4.TITRES D'OPCVM

Evalués à la dernière valeur liquidative.

Les OPCVM à l'étranger sont évalués à leur dernière valeur liquidative convertis au cours de change du même jour.

5.BON DE TRESOR**6.OPERATIONS D'ACQUISITION ET DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES****7.AUTRES TITRES**

Les instruments financiers à l'étranger dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évalués conformément aux règles et méthodes en vigueur dans leurs pays d'émission.

B. PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR**1.OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES****2.OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES****OPERATEURS****A. OPERATEURS DEBITEURS****1.COUPONS A RECEVOIR****2.VENTES A REGLEMENTS DIFFERES****3.OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRATS A TERME****4. AUTRES OPERATEURS DEBITEURS**

Des instruments de couverture du risque de change pour le placement à l'étranger peuvent être utilisés pour couvrir le risque résultant du délai entre la négociation et le règlement.

B. OPERATEURS CREDITEURS**1.SOUSCRIPTIONS A PAYER****2.ACHAT A REGLEMENTS DIFFERES****3.OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME****4. AUTRES OPERATEURS CREDITEURS**

Des instruments de couverture du risque de change pour le placement à l'étranger peuvent être utilisés pour couvrir le risque résultant du délai entre la négociation et le règlement.

AUTRES COMPTES DE SITUATION**INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME**

ACTIF IMMOBILISE

ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS

AUTRES DEBITEURS

AUTRES CREDITEURS

COMPTES FINANCIERS ACTIF

COMPTES FINANCIERS PASSIF

Les dépôts à l'étranger sont évalués à la valeur contractuelle, déterminée en fonction des conditions fixées dans le contrat. En application du principe de prudence, cette valorisation est corrigée du risque de défaillance de la contrepartie en cas de variation à la baisse de la notation

Le cours de change de valorisation des instruments financiers étrangers doit être le dernier cours de clôture de la veille affiché par Bank Al Maghrib.

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL

OPCVM : UPLINE OPPORTUNITES

Exercice clos le 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	121 762,00	1 837 756 476,00
Emissions de l'exercice		-
Rachats de l'exercice		-
Titres en fin d'exercice (B)	121 762,00	1 837 756 476,00
Variation titres (B - A)	-	-

Commission de souscriptions	
Commissions de rachats	
Commissions de souscriptions et de rachats rétrocedés	

PRINCIPAUX ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS

A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

NOM PRENOM OU RAISON SOUCIALE ET ADRESSE	Nombre	Montant
PERSONNES MORALES	121 762,00	1 900 264 041,56
BCP BANK-0059	121 761,00	1 900 248 435,18
MEDIAFIANCE-BCP-	1,00	15 606,38

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

OPCVM: UPLINE OPPORTUNITES

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	1 757 876,97	7 836 723,92	15 454 767,38	5 272 683,65
ACTIONS COTEES	1 757 876,97	7 836 723,92	15 454 767,38	5 272 683,65
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	29 988 085,92	651 756,72	1 447 111,27
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	29 988 085,92	651 756,72	1 447 111,27
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	1 847 744,26	4 213 217,71	21 819 071,98
BON DU TRESOR	-	1 847 744,26	4 213 217,71	21 819 071,98
BONS DU TRESOR	-	57 718,17	1 030 331,05	-
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	-	-	793 138,50	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	57 718,17	237 192,55	-
TITRES D'OPCVM	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
FPCT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	1 757 876,97	39 730 272,27	21 350 072,86	28 538 866,90

**B3. TABLEAU DES IMMOBILISATIONS DES AMORTISSEMENTS
ET DES PROVISIONS**

OPCVM : UPLINE OPPORTUNITES
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

IMMOBILISATIONS

NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	AUGMENTATIONS		DIMINUTIONS		MONTANTS FIN EXERCICE
		ACQUISITIONS	AUTRES	CESSIONS	AUTRES	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
..TERRAINS		<i>NEANT</i>				
..CONSTRUCTIONS						
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES						
TOTAL						

AMORTISSEMENTS

IMMOBILISATIONS	TAUX	DUREE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	DOTATIONS		REPRISES		MONTANTS FIN EXERCICE	MODE
				NORMALES	AUTRES	NORMALES	AUTRES		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				<i>NEANT</i>					
..CONSTRUCTIONS									
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES									
TOTAL									

PROVISIONS

NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	DOTATIONS	REPRISES	MONTANTS FIN EXERCICE
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
..TERRAINS		<i>NEANT</i>		
..CONSTRUCTIONS				
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES				
TOTAL				

ETAT DES CREANCES

OPCVM : UPLINE OPPORTUNITES

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

TABLEAU DES CREANCES

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOURVES
OPERATEURS DEBITEURS	4.163.294,22		4.163.294,22	
COUPONS A RECEVOIR	-		-	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE				
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME				
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	4.163.294,22		4.163.294,22	
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS				
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES				
PERSONNEL DEBITEUR				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF				
DEPOT A TERME	-	-	-	

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

	31/12/2023	31/12/2022
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	822.650,44	125.490,87
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	822.650,44	125.490,87

MAZARS AUDIT ET CONS
Pour Identif...

TABEAU DES DETTES

OPCVM : UPLINE OPPORTUNITES

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	-	-					-	-
SOUSCRIPTIONS A PAYER		-						-
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	-	-					-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER		-						-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	-					-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		-						-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		-						-
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	2.017.222,00	0,11					2.017.222,00	0,11
PERSONNEL CREDITEUR		-						-
ORGANISMES SOCIAUX		-						-
ETAT		-						-
AUTRES CREDITEURS		-						-
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	2.017.222,00	0,11					2.017.222,00	0,11
EMPRUNTS A TERME								

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Exercice clos le :31/12/2023

	31/12/2023	31/12/2022
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	-	-
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL	-	-

B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

OPCVM : UPLINE OPPORTUNITES
 Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

ENGAGEMENTS DONNES	Date d'engagement	Valeur	Bénéficiaire	Termes/cond d'engagement	Commentaire
ENGAGEMENTS SUR PORTEFEUILLE TITRES (A)					
ENGAGEMENT SUR ACTIONS					
ENGAGEMENT SUR AUTRES TITRES					
ENGAGEMENTS (B)					
ENGAGEMENT DE CREDIT BAIL (C)					
ENGAGEMENTS A TERME DONNES (D)					
A TERME FERME					
A TERME OPTIONNEL					
AUTRES ENGAGEMENT DONNES (E)					
TOTAL					

NEANT

ENGAGEMENTS RECUS	Date d'engagement	Valeur	Bénéficiaire	Termes/cond d'engagement	Commentaire
ENGAGEMENTS SUR PORTEFEUILLE TITRES (A)					
ENGAGEMENT SUR ACTIONS					
ENGAGEMENT SUR AUTRES TITRES					
ENGAGEMENTS (B)					
ENGAGEMENT DE CREDIT BAIL (C)					
ENGAGEMENTS A TERME RECUS (D)					
A TERME FERME					
A TERME OPTIONNEL					
AUTRES ENGAGEMENT RECUS (E)					
TOTAL					

NEANT

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
 Pour l'exercice clos le 31/12/2023

B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

OPCVM : UPLINE OPPORTUNITES

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

RUBRIQUES	DATE 1 ERE ECHANCE	DUREE DU CONTRAT EN MOIS	VALEUR A LA DATE DU CONTRAT	DUREE THEORIQUE D'AMORTIS	CUMUL REDEVANCES ANTERIEURES	REDEVANCES DE L'EXERCICE	REDE.RESTANT A PAYER		PRIX D'ACHAT RESIDUEL	OBSERVATIONS
							A MOINS D'UN AN	A PLUS D'UN AN		
					NEANT					

MAZARS ADITIF LPOUCOM
Pour Identifier

DETAIL DES CHARGES

OPCVM : UPLINE OPPORTUNITES
Gestionnaire: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	0,88	Actif Brut Hors parts OPCVM	6 982 952,87
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : BCP	-	Actif Brut Hors parts OPCVM	-
CDVM	0,06	Actif Brut Hors parts OPCVM	476 110,45
		31/12/2023	31/12/2022
Charges sur Opérations Cessions temporaires		2 003 855,49	1 282 119,23
Charges sur titres données en pensions		2 003 855,49	1 282 119,23
Charges sur titres vendus à réméré			
Produits sur bons de trésor			
Autres charges sur opérations temporaires de titres			
Charges sur opérations financières à terme		-	-
Charges sur opérations cession temporaire de titres			
Charges sur emprunt			
Intérêts sur comptes courants créditeurs		-	-
Autres charges sur opérations financières			
Charges externes		7 459 063,32	7 990 321,17
Locations et charges locatives			
Redevances de crédit bail			
Entretien et réparations			
Primes d'assurance			
Rémunérations du personnel externe			
Rémunération d'intermédiaires et honoraires		6 982 952,87	7 480 300,67
Fournitures de bureau et documentation			
Missions et réception			
Frais de publication			
Frais postaux et de Télécom			
Cotisations			
Services bancaires			
Autres charges externes		476 110,45	510 020,50
Charges de personnel			
Rémunération du personnel			
Autres charges du personnel			
Autres charges de gestion courante			
Frais de conseil et d'assemblée			
Jetons de présence			
Autres charges de gestion courante			
Detail des frais factures par l'établissement de gestion			
Autres créditeurs			
Frais émetteur			
Frais CDVM			
Frais commissaire aux comptes			

DETAIL DES FRAIS FACTURES PAR L'ETABLISSEMENT DE GESTION

RUBRIQUES		
FRAIS DE GESTION 1er TRIMESTRE	1 667 360,99	1 895 809,63
FRAIS DE GESTION 2ème TRIMESTRE	1 692 302,73	1 889 298,49
FRAIS DE GESTION 3ème TRIMESTRE	1 738 802,95	1 893 334,20
FRAIS DE GESTION 4ème TRIMESTRE	1 884 486,20	1 801 858,35

MAZARIN
Pour Identité

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

OPCVM : UPLINE OPPORTUNITES

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS	488 635 315,97	431 503 024,17	14 111 307,27	14 914 022,24
ACTIONS COTEES	488 635 315,97	431 503 024,17	14 111 307,27	14 914 022,24
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	809 347 241,07	854 410 276,95	32 313 328,42	23 895 437,13
OBLIGATIONS ORDINAIRES	809 347 241,07	854 410 276,95	32 313 328,42	23 895 437,13
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
BONS DU TRESOR	456 273 008,20	368 440 627,53	7 450 005,61	18 793 404,71
BONS DU TRESOR	456 273 008,20	368 440 627,53	7 450 005,61	18 793 404,71
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	72 977 167,62	108 604 083,00	3 097 160,93	1 763 851,43
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	28 637 684,68	28 547 353,00	771 156,03	941 131,21
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	44 339 482,94	80 056 730,00	2 326 004,90	822 720,22
TITRES D'OPCVM	233 189 576,00	225 169 715,07	-	-
PARTS FCP	233 189 576,00	225 169 715,07	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	-	-	144 260,89	266 033,43
TITRES DONNES EN PENSION	-	-	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	144 260,89	266 033,43
PRET ET EMPRUNT DE TITRES	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	2 060 422 308,86	1 988 127 726,72	57 116 063,12	59 632 748,94

Autres revenus financiers

AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	653 883,12	125 490,87	-	-
COMPTES A TERME	-	-	-	-
COMPTES A VUE	653 883,12	125 490,87	-	-
AUTRES	-	-	-	-
TOTAL	2 061 076 191,98	1 988 253 217,59	57 116 063,12	59 632 748,94

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : UPLINE OPPORTUNITES

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

		MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE	BENEFICES	47 636 822,70	
	PERTES		
	II- REINTEGRATIONS FISCALES		
	III- DEDUCTIONS FISCALES		
	TOTAL		47 636 822,70
IV- RESULTAT BRUT FISCAL	BENEFICE BRUT A		47 636 822,70
	DEFICIT BRUT B		
	V- REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES C		
	EXERCICE N-4		
	EXERCICE N-3		
	EXERCICE N-2		
	EXERCICE N-1		
	VI- RESULTAT FISCAL		
	BENEFICE NET FISCAL (A) - (C)		47 636 822,70
	OU		
	DEFICIT NET FISCAL B		
VII- CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES			
VIII- CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTE			
EXERCICE N-3			
EXERCICE N-2			
EXERCICE N-1			
EXERCICE N			

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

OPCVM : UPLINE OPPORTUNITES

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

	MONTANT DEBUT D'EXERCICE	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	MONTANT FIN D'EXERCICE
OPERATION A TERME				
> TITRES DONNEES EN GARANTIE				
ACTIONS				
OBLIGATIONS				
TITRES DE CREANCE NEGOCIALBLES				
BONS DE TRESOR				
AUTRES TITRES				
> TITRES RECUS EN GARANTIE				
ACTIONS				
OBLIGATIONS				
TITRES DE CREANCE NEGOCIALBLES				
BONS DE TRESOR				
AUTRES TITRES				
PRET ET EMPRUNT DE TITRES				
> TITRES DONNEES EN GARANTIE				
ACTIONS				
OBLIGATIONS				
TITRES DE CREANCE NEGOCIALBLES				
BONS DE TRESOR				
AUTRES TITRES				
> TITRES RECUS EN GARANTIE				
ACTIONS				
OBLIGATIONS				
TITRES DE CREANCE NEGOCIALBLES				
BONS DE TRESOR				
AUTRES TITRES				

NEANT

NEANT

B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

OPCVM : UPLINE OPPORTUNITES

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

	Désignation	Coût	Durée	Valeur de marché	Commentaires
TITRES ET VALEURS PRETES					
ACTIONS					
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES					
BONS DE TRESOR					
AUTRES TITRES					
TOTAL TITRES ET VALEURS PRETES					
TITRES ET VALEURS EMPRUNTES					
ACTIONS					
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES					
BONS DE TRESOR					
AUTRES TITRES					
TOTAL TITRES ET VALEURS EMPRUNT					

NEANT

NEANT

2023/12/31
UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

OPCVM UPLINE OPPORTUNITES

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	Contre-valeur en dirhams	Contre-valeur en dirhams
ENTREES		
AUTRES TITRES	37 665 426,39	99 371 557,15
ACTIONS	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
BDT	-	-
TOTAL DES ENTREES	37 665 426,39	99 371 557,15
SORTIES		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
ACTIONS	-	-
BDT	-	-
AUTRES TITRES	10 539 473,90	132 563 796,52
TOTAL DES SORTIES	10 539 473,90	132 563 796,52
BALANCE DEVISES		
TOTAL	27 125 952,49	33 192 239,37

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

(Intervenu au cours de l'exercice)

OPCVM : UPLINE OPPORTUNITES

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER		AFFECTATION DES RESULTATS	
REPORT A NOUVEAU	0,00	CAPITAL	50 304 945,33
COMPTES DE REGULARISATION	-39 041,52	DIVIDENDES	0,00
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	0,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	50 343 986,85	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	50 304 945,33	TOTAL	50 304 945,33

Politique de l'OPCVM

* Distribution

* Capitalisation

* Autre

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : UPLINE OPPORTUNITES

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
ACTIF NET	1 979 554 289,32	1 840 271 686,23	1 900 264 545,84
CAPITAL	1 932 125 036,43	1 789 966 740,90	1 852 627 723,14
RESULTAT A AFFECTER	47 429 252,89	50 304 945,33	47 636 822,70
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET	0,00	0,00	0,00
PORTEFEUILLE	1 972 979 728,25	1 844 966 297,17	1 897 295 823,18
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR	1 972 979 728,25	1 988 127 726,72	2 060 422 308,86
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR	0,00	-143 161 429,55	-163 126 485,68
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF / PASSIF)	-312,24	125 490,87	653 883,12
OPERATIONS ET RESULTATS	148 814 154,87	161 563 800,35	154 393 564,01
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	53 895 916,22	59 632 748,94	57 116 063,12
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	59 732,87	1 282 119,23	2 003 855,49
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	47 429 252,89	50 343 986,85	47 636 822,70
RESULTAT A AFFECTER	47 429 252,89	50 304 945,33	47 636 822,70
RESULTATS PAR TITRE	389,21	413,14	391,23
VALEUR LIQUIDATIVE	16 244,36	15 113,68	15 606,38
DONT PART EN CAPITAL	15 855,15	14 700,54	15 215,16
PART EN REVENU	389,21	413,14	391,23

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : UPLINE OPPORTUNITES

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

1 - DATATION	
** DATE DE CLOTURE (1)	31/12/2023
** DATE D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE (2)	22/01/2024
<p>2 - EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA DATE DE CLOTURE</p> <p>NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA DATE</p> <p>DE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE</p>	
DATES	
	<p>FAVORABLES</p> <p>NEANT</p>
	<p>DEFAVORABLES</p> <p>NEANT</p>

31/01/2024
 10h15
 R. G.

ANNEXE OPC 11

ETIC D- Informations complémentaires sur les opérations de pension

D1 - Tableau des créances et des dettes se rattachant aux opérations de pension

OPCVM : UPLINE OPPORTUNITES

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Fin exercice
Créances représentatives des titres reçus en pension	-	11 673 650 074,13	11 653 953 450,07	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	88 922 203,36	88 922 203,36	-
Bons du trésor	-	11 584 727 870,77	11 565 031 246,71	-
Autres titres	-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	143 161 429,55	10 568 313 428,63	10 548 348 372,50	163 126 485,68
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	82 926 329,72	82 926 329,72	-
Bons du trésor	143 161 429,55	10 465 422 042,78	10 485 387 098,91	163 126 485,68
Autres titres	-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres reçus en pension et v				
Actions				
Obligations				
TCN				
Bons du trésor				
Autres titres				
Dettes Représentatives des titres reçus en pension et r	-	-	-	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	-	-	-
Autres titres	-	-	-	-
Total	143 161 429,55	22 241 963 502,76	22 202 301 822,57	163 126 485,68

ANNEXE 12

ETIC D - Informations complémentaires sur les opérations de pension
D2 - Tableau des titres reçus et donnés en pension

OPCVM : UPLINE OPPORTUNITES

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Code ISIN	Désignation	Coût historique	Prix de revient	Durée	Valeur de rachat	Commentaires
Titres reçus en pension						
Actions		-	-		-	
Obligations		-	-		-	
TCN		-	-		-	
Bons du trésor		-	-		-	
Autres titres		-	-		-	
Total :		-	-		-	

Titres donnés en pension

Actions		-	-		-	
Obligations		-	-		-	
TCN		-	-		-	
Bons du trésor		163 053 265,80	163 053 265,80		163 157 915,28	
MA000201630	BDT du 18/01/2021 à 2.05% à 5 ans A	197 279,12	197 279,12	7,00	197 405,71	
MA000201630	BDT du 18/01/2021 à 2.05% à 5 ans A	157 132 819,08	157 132 819,08	7,00	157 233 645,97	
MA000201630	BDT du 18/01/2021 à 2.05% à 5 ans A	197 279,12	197 279,12	7,00	197 405,71	
MA000201630	BDT du 18/01/2021 à 2.05% à 5 ans A	5 525 888,48	5 525 888,48	7,00	5 529 457,89	
Autres titres		-	-		-	
Total :		163 053 265,80	163 053 265,80	28,00	163 157 915,28	



BANQUE POPULAIRE

Annexes TCB 8

INVENTAIRE DES ACTIFS

OPCVM : UPLINE OPPORTUNITES

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

MAZAKS AUDIT ET CONSEIL
pour l'identification

Emetteurs	(1) Code Maroclear	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au total Actif (G)
ADDOHA	MA0000011512	ADDOHA	157 123.000	14.33	2 251 572.59	0.11
AFRIQUA GAZ	MA0000010951	AFRIQUA GAZ	2 756.000	4 000.00	11 024 000.00	0.53
AGENCE NATIONALE DES PORTS	MA00000094245	OBLIG ANP 16/12/19 4.16% 25A	1 800.000	77 960.99	140 329 782.00	6.79
AKDITAL	MA0000012585	AKDITAL	15 791.000	496.00	7 832 336.00	0.38
ALLIANCES DEVELOPEMENT IM	MA0000011819	ALLIANCES DEVELOPEMENT IMM	6 026.000	115.50	696 003.00	0.03
ALUMINIUM DU MAROC	MA0000010936	ALUMINIUM DU MAROC	519.000	1 369.00	710 511.00	0.03
ARADEI CAPITAL	MA0000012460	ARADEI CAPITAL	13 822.000	445.00	6 150 790.00	0.30
ATLANTA	MA0000011710	ATLANTASANAD	25 761.000	127.00	3 271 647.00	0.16
ATTIJARI WAFI BANK	MA0001523309	CD ATW du 01/02/2021 2.41% à 5 ans	100.000	99 683.24	9 968 324.00	0.48
ATTIJARI WAFI BANK	MA0000092850	OBLIG SUBOR ATTJARI DU 28/06/201	500.000	100 772.74	50 386 370.00	2.44
ATTIJARI WAFI BANK	MA0000012445	ATTIJARIWAFI BANK (NOMINATIV	186 121.000	460.00	85 615 660.00	4.15
AUTO-HALL	MA0000010969	AUTO-HALL	14 642.000	67.75	991 995.50	0.05
BCP	MA0000011884	BCP VN 10	159 627.000	275.00	43 897 425.00	2.13
BCP	MA0000093353	OBL BCP du 29/06/2017 4.00% 10A TRA	1 152.000	102 262.45	117 806 342.40	5.70
BMCE	MA0000801235	DA BOA 1/55 2023	39.000	3.27	127.53	0.00
BMCE	MA0000012437	BANK OF AFRICA	90 691.000	179.50	16 279 034.50	0.79
BMCI	MA0000010811	BMCI	16 691.000	540.00	9 013 140.00	0.44
BRASSERIES DU MAROC	MA0000010365	SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC	2 188.000	2 257.00	4 938 316.00	0.24
CDM	MA0000010381	CDM	2 366.000	797.00	1 885 702.00	0.09
CFG	MA0000012627	CFG BANK	8 423.000	141.50	1 191 854.50	0.06
CIH	MA0000011454	CIH 06/01/2006	17 563.000	351.55	6 174 272.65	0.30
CIMAR	MA0000010506	CIMAR	14 688.000	1 680.00	24 675 840.00	1.19
COMPAGNIE MINIERE TOUISSIT	MA0000011793	COMPAGNIE MINIERE TOUISSIT	1 774.000	1 090.00	1 933 660.00	0.09
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR VN10	119 639.000	195.00	23 329 605.00	1.13
DELTA HOLDING	MA0000011850	DELTA HOLDING VN 10	17 899.000	35.50	635 414.50	0.03
DISTY TECHNOLOGIES	MA0000012536	DISTY TECHNOLOGIES	12 368.000	191.40	2 367 235.20	0.11
DISWAY	MA0000011637	DISWAY	340.000	650.00	221 000.00	0.01
FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNA	MA0001521790	CD FEC du 30/12/2019 2.82 % 5A	188.000	99 305.11	18 669 360.68	0.90
HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS	MA0000012619	HPS VN10	14 463.000	622.00	8 995 986.00	0.44
IMMORENTE INVEST	MA0000012387	IMMORENTE INVEST	76 163.000	93.00	7 083 159.00	0.34
JET ALU MAROC	MA0000012080	JET CONTRACTORS	1 065.000	255.00	271 575.00	0.01


BEL	MA01	11180	LAB	71E	1 283	4 200	2 38 60C	1
LAFARGEHOLCIM MAROC	MA0000012320		LAFARGEHOLCIM MAROC		20 279.000	1 920.00	38 935 680.00	1.89
LESIEUR CRISTAL	MA0000012031		LESIEUR CRISTAL VN10		17 541.000	270.00	4 736 070.00	0.23
MAGHREBAIL	MA0001007857		BSF MAGHREBAIL du 25/12/2019 2.88		987.000	19 864.98	19 606 735.26	0.95
MANAGEM	MA0000011058		MANAGEM		5 393.000	1 760.00	9 491 680.00	0.46
MAROC LEASING	MA0000095556		OBL ORD MAROC LEASING du 05/08/		400.000	101 740.29	40 696 116.00	1.97
MAROC LEASING	MA0000010035		MAROC LEASING		275.000	360.00	99 000.00	0.00
MAROC TELECOM	MA0000011488		IAM		577 466.000	100.00	57 746 600.00	2.80
MICRODATA	MA0000012163		MICRODATA VN25		6 700.000	600.00	4 020 000.00	0.19
MUTANDIS	MA0000012395		MUTANDIS		43 469.000	250.00	10 867 250.00	0.53
OCF	MA0000093619		OBL SUB PERT OCP du 14/05/2018 4.03		1 500.000	101 519.32	152 278 980.00	7.37
ONCF	MA0000094112		OBL ONCF du 31/10/2019 "G" 4.02 % à 3		330.000	91 013.33	30 034 398.90	1.45
ONCF	MA0000091423		OBL ONCF du 20/10/2011 5.11% à 15 ans		293.000	20 616.89	6 040 748.77	0.29
OULMES	MA0000010415		OULMES		1 252.000	1 349.00	1 688 948.00	0.08
SAHAM	MA0000012007		SAHAM ASSURANCE		3 188.000	1 299.00	4 141 212.00	0.20
SALAFIN	MA0000011744		SALAFIN		1 658.000	520.00	862 160.00	0.04
SOCIETE METALLURGIQUE D'IMIT	MA0000010068		SOCIETE METALLURGIQUE D'IMITE		850.000	1 323.00	1 124 550.00	0.05
SNEP	MA0000011728		SNEP		3 016.000	490.00	1 477 840.00	0.07
SNI	MA0000094609		OBL AL MADA du 15/07/2020 à 2.63%		200.000	99 507.28	19 901 456.00	0.96
SNI	MA0000093601		OBL SNI DU 17/01/2018 10A 4.08% NO		150.000	103 586.56	15 537 984.00	0.75
SOSEP-Marsa Maroc	MA0000012312		SOSEP-Marsa Maroc		77 399.000	278.00	21 516 922.00	1.04
SONASID	MA0000010019		SONASID		625.000	660.00	412 500.00	0.02
SOTHEMA	MA0000012502		SOTHEMA VN50		2 382.000	951.00	2 265 282.00	0.11
TAQA MOROCCO	MA0000012205		TAQA MOROCCO		10 032.000	1 100.00	11 035 200.00	0.53
TGCC	MA0000012528		TGCC		59 620.000	186.00	11 089 320.00	0.54
TMSA Participations	MA0000095341		OBL TMSA PARTICIPATIONS 3.70% 1		1 300.000	89 899.09	116 868 817.00	5.66
TOTAL MAROC	MA0000012262		TOTAL MAROC		3 254.000	1 160.00	3 774 640.00	0.18
TRESOR	MA0002015511		BDT du 06/01/2020 à 3.35% AT à 20 ans		300.000	90 865.47	27 259 641.00	1.32
TRESOR	MA0002018218		BDT du 27/06/2023 à 4.30% à 10 ans AT		500.000	105 465.43	52 732 715.00	2.55
TRESOR	MA0002016303		BDT du 18/01/2021 à 2.05% à 5 ans AT		2 114.000	98 694.08	208 639 285.12	10.10
TRESOR	MA0002016519		BDT du 31/05/2021 à 2.30% à 10 ans		300.000	92 185.09	27 655 527.00	1.34
TRESOR	MA0002017939		BDT du 16/01/2023 à 4.75% à 20 ans AT		1 000.000	107 040.95	107 040 950.00	5.18
TRESOR	MA0002018093		BDT du 20/03/2023 à 5.50% à 30 ans AT		302.000	109 089.04	32 944 890.08	1.60
Wafa ASSURANCE	MA0000010928		Wafa ASSURANCE		2 431.000	4 000.00	9 724 000.00	0.47
Wafa SALAF	MA0001007618		BSF WAFASALAF du 19/06/2019 3.02%		244.000	101 363.72	24 732 747.68	1.20
UPLINE OBLIG DYNAMIQUE	MA0000038515		UPLINE OBLIG DYNAMIQUE		92 600.000	1 083.56	100 337 656.00	4.86
UPLINE RENDEMENT	MA0000040016		UPLINE RENDEMENT		53 000.000	2 506.64	132 851 920.00	6.43
FT ENERGIA	MA0000051328		OBL FT ENERGIA A2 du 14/11/2022		1 000.000	100 965.79	100 965 790.00	4.89
FT MIFTAH	MA0000051161		OBLIGATION A1 FT MIFTAH COM		260.000	71 155.60	18 500 456.00	0.90

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

pot à terme (Zaim plus)					0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension				0,00	0,00
Autres actifs			4 163 294,22		0,20
Liquidité			822 650,44		0,04
Total actifs			2 065 408 253,52		100%


UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
MIDDLE OFFICE
101, Bd. Mohamed Zerktouni - Casablanca
Tél: +33 22 99 25 64 - Fax: +33 22 95 47 64



MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FORBANK
101, Bd. Mohamed Zerktouni
Casablanca





BANQUE POPULAIRE

Imprimé le : 04/01/2024 13:56:50

Annexes TCB 8 bis

**COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DE
L'OPCVM**

OPCVM : UPLINE OPPORTUNITES

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Elements	Montant/Quantité
Pensions livrées	163 126 485.68
Actif Net	1 900 264 545.84
Nombre d'actions ou de parts	121 762.000

Certifié sincère :

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
MIDDLE OFFICE

104, Bd. Mohamed VI - Casablanca
Tél: 05 22 29 73 66

BANQUE CENTRALE POPULAIRE